UC RUSAL PLC

EXTRACT FROM THE MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTORS MEETING HELD BY MEANS OF A TELECONFERENCE,

AND OPENED AT 3:00 PM ON WEDNESDAY,

26 AUGUST 2015

PRESENT:

Mr. Matthias Warnig (MW)

Mr. Dmitry Afanasiev (DA)

Mr. Len Blavatnik (LB)

Mr. Oleg Deripaska (OD)

Mr. Mark Garber (MRG)

Mr. Maksim Goldman (MG)

Dr. Nigel Kenny (NK)

Mr. Philip Lader (PL)

Ms. Elsie Leung (EL)

Ms. Olga Mashkovskaya (OM)

Mr. Stalbek Mishakov (SM)

Ms. Gulzhan Moldazhanova (GM)

Ms. Ekaterina Nikitina (EN)

Mr. Maxim Sokov (MS)

Mr. Vladislav Soloviev (VS)

Mr. Dmitry Vasiliev (DV)

Mr. Daniel Wolfe (DW)

Mr. Daniel Goldberg (DG) (as an alternate Director for Mr. Ivan Glasenberg)

IN ABSENCE:

Mr. Ivan Glasenberg (IG) (represented by Mr. Daniel Goldberg as his alternate director)

[…]

UC RUSAL PLC

ВЫПИСКА ИЗ ПРОТОКОЛА ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ПРОВЕДЁННОГО В РЕЖИМЕ ТЕЛЕФОННОЙ КОНФЕРЕНЦИИ, НАЧАЛО ЗАСЕДАНИЯ – 15:00, СРЕДА, 2

6 АВГУСТА 2015 г.

ПРИСУТСТВОВАЛИ:

Г-н Маттиас Варниг (М.В.)

Г-н Дмитрий Афанасьев (Д.А.)

Г-н Лен Блаватник (Л.Б.)

Г-н Олег Дерипаска (О.Д.)

Г-н Марк Гарбер (М.Р.Г.)

Г-н Максим Гольдман (М.Г.)

Д-р Найджел Кенни (Н.К.)

Г-н Филип Лэйдер (Ф.Л.)

Г-жа Элси Льюнг (Э.Л.)

Г-жа Ольга Машковская (О.М.)

Г-н Сталбек Мишаков (С.М.)

Г-жа Гульжан Молдажанова (Г.М.)

Г-жа Екатерина Никитина (Е.Н.)

Г-н Максим Соков (М.С.)

Г-н Владислав Соловьев (В.С.)

Г-н Дмитрий Васильев (Д.В.)

Г-н Даниэл Вулф (Д.В.)

Г-н Дэниел Голдберг (Д.Г.) (в качестве заместителя Директора вместо г-на Айвана Глайзенберга)

ОТСУТСТВОВАЛИ:

Г-н Айван Глайзенберг (А.Г.) (представленный г-ном Дэниелем Голдбергом, в качестве заместителя Директора)

[…]

Unless otherwise defined or the context otherwise requires, capitalised terms in these minutes have the same meaning as defined in the Standard Glossary approved by the Corporate Governance & Nominations Committee on November 9, 2012 as amended on November 11, 2014 (version 1.3.)

Если не будет указано иначе или из контекста не следует иное, термины, употребляемые в настоящем протоколе с заглавной буквы, имеют значения, указанные в Глоссарии стандартных терминов, утверждённом Комитетом по корпоративному управлению и назначениям 9 ноября 2012 и изменённом 11 ноября 2014 (версия 1.3).

CHAIRMAN: Mr. Warnig was elected chairman of the meeting (the "**Chairman**").

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ: Г-н Варниг был избран Председателем заседания (**«Председатель»**).

INTRODUCTION

ВВЕДЕНИЕ

QUORUM: YES/NO, APOLOGIES FOR ABSENT MEMBERS OF THE BOARD

НАЛИЧИЕ КВОРУМА, ИЗВИНЕНИЯ ЗА ОТСУТСТВУЮЩИХ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

[...]

Notice of the meeting having been given and the quorum being present, the Chairman called the meeting to order.

[...]

Сообщив о начале заседания и подтвердив наличие кворума, Председатель объявил заседание открытым.

DECLARATION OF INTERESTS

ЗАЯВЛЕНИЕ О ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ

The Board was reminded that pursuant to Article 27.2 of the Articles and article 75 of the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, each of the Directors was required to disclose each of their interests which might possibly materially conflict directly or indirectly with the interests of the Company.

Членам Совета директоров напомнили, что, в соответствии со статьёй 27.2 Устава Компании и статьёй 75 Закона (Джерси) о компаниях от 1991 г. в действующей редакции, каждый Директор обязан раскрывать свои интересы, которые могут прямо или опосредованно вступить в существенный конфликт с интересами Компании.

It was noted that under article 27.4 of the Articles and Rule 13.44 of the Listing Rules, subject to certain exceptions, no Director should vote on or be counted in the quorum in relation to any resolution of the Directors or of a committee of the Directors concerning any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever to which the Company is or is to be a party and in which he or any of his associates has a material interest.

Отметили, что, согласно статье 27.4 Устава и Правилу 13.44 Правил Листинга, с определёнными исключениями, директор Компании не голосует (и не учитывается при подсчёте кворума) при принятии Директорами или комитетом Директоров решений по вопросу договоров, сделок, договорённостей и других предложений, по которым Компания является или будет являться стороной, и в отношении которых у такого директора или ассоциированных с ним лиц имеется материальная заинтересованность.

It was further noted that each of the Directors present at the meeting confirmed, pursuant to the Articles and the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, that he or she was not materially interested in any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever proposed to be discussed at the meeting, and it was noted that therefore, under the Articles and the Listing Rules, none of the Directors present at the meeting was barred from counting in the quorum or voting in respect of any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever proposed to be discussed at the meeting except as specified below.

Каждый из присутствующих Директоров подтвердил, в соответствии с Уставом и Законом (Джерси) о компаниях от 1991 г. в действующей редакции, что он или она не имеет материальной заинтересованности в каких-либо договорах, сделках или договорённостях, которые предлагаются к обсуждению на данном заседании, и что в соответствии с Уставом Компании и Правилами листинга все директора могут учитываться при подсчёте кворума и голосовать по договорам, сделкам, договорённостям или иным вопросам, предложенным для рассмотрения на Совете директоров, кроме случаев, отдельно указанных ниже.

[…]

[…]

7. APPROVAL OF DIVIDENDS (AB, VS)

7. ОДОБРЕНИЕ ДИВИДЕНДОВ (А.Б., В.С.)

[…]

[…]

IT WAS FURTHER NOTED that it was proposed that the Company adopts a dividend policy to pay dividends at the level of 15% of the Company's Adjusted EBITDA (which includes dividends received from Norilsk Nickel for the relevant period) for the subsequent periods subject to compliance with the Credit Facilities and other covenants of the Group (as the case may be from time to time) and financial liquidity of the Company (the "**New Dividend Policy**");

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Компании было предложено принять дивидендную политику по выплате дивидендов в размере 15% от Скорректированной EBITDA Компании (включая дивиденды, полученные от Норильского никеля за соответствующий период) в последующие периоды, при условии соблюдения Кредитных соглашений и иных ковенант Группы (в зависимости от обстоятельств) и финансовой ликвидности Компании (далее – «**Новая дивидендная политика**»);

[...]

[...]

IT WAS FURTHER NOTED that the Company will be required to disclose the results of this consideration [...] and the approval of the **New Dividend Policy** which will constitute inside information by way of announcement pursuant to Rule 13.09 of the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited, the Inside Information Provisions under Part XIVA of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571, Laws of Hong Kong) and applicable French and Russian laws and regulations, the draft of which was tabled at the meeting (the **"Announcement"**).

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Компания должна раскрыть информацию о результатах настоящего рассмотрения [...] и одобрении **Новой дивидендной политики,** которая считается инсайдерской информацией, путём публикации объявления в соответствии с Правилом 13.09 Правил листинга ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже, Положениями об инсайдерской информации в соответствии с Частью XIVA Закона о ценных бумагах и фьючерсах (Гл. 571 Свода законов Гонконга) и действующими нормативно-законодательными требованиями в РФ и Франции, проект которого был представлен на заседании (далее – **«Объявление»**).

IT WAS RESOLVED by the majority of votes […]after due and careful consideration, that:

После тщательного рассмотрения большинством голосов **ДАЛЕЕ ПОСТАНОВИЛИ** […]:

[…]

[…]

4. the **New Dividend Policy** be and is hereby approved;

[…]

TERMINATION

There being no further business, the meeting was terminated.

CLOSING OF THE MEETING

The meeting was formally closed at 4:50 pm.

I hereby confirm that the above is a true extract from the minutes of the meeting of the Board of Directors of United Company RUSAL Plc dated 26 August 2015

.....

Sergei Bazanov

Secretary of the Board of Directors United Company RUSAL Plc

4. одобрить **Новую дивидендную политику**;

[…]

ОКОНЧАНИЕ ЗАСЕДАНИЯ

Поскольку в повестке не осталось вопросов, требующих рассмотрения, заседание было окончено

ЗАКРЫТИЕ ЗАСЕДАНИЯ

Заседание было официально объявлено закрытым в 16:50.

Настоящим подтверждаю, что вышеуказанное является достоверной выпиской из протокола заседания Совета директоров United Company RUSAL Plc от 26 августа 2015 г.

.....

Сергей Базанов

Секретарь Совета директоров United Company RUSAL Plc

UC RUSAL PLC

EXTRACT FROM THE MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTORS MEETING HELD BY MEANS OF A TELECONFERENCE, AND OPENED AT 3:00 PM ON THURSDAY, 24 AUGUST 2017

PRESENT:

Mr. Matthias Warnig (MW)

Mr. Dmitry Afanasiev (DA)

Mr. Oleg Deripaska (OD)

Mr. Mark Garber (MRG)

Mr. Ivan Glasenberg (IG

Mr. Maksim Goldman (MG)

Mr. Philip Lader (PL)

Ms. Elsie Leung (EL)

Ms. Olga Mashkovskaya (OM)

Mr. Marco Musetti (MM)

Ms. Gulzhan Moldazhanova (GM)

Ms. Ekaterina Nikitina (EN)

Mr. Vladislav Soloviev (VS) (as a Director and as an alternate Director for Mr. Maxim Sokov)

Mr. Dmitry Vasiliev (DV)

Mr. Siegfried Wolf (SW)

Mr. Daniel Wolfe (DW)

Mr. Bernard Zonneveld (BZ)

IN ABSENCE:

Mr. Maxim Sokov (MS) (represented by Mr. Vladislav Soloviev as his alternate director)

[…]

Sergei Bazanov (SB) attended the meeting of the Board of directors and kept records of the meeting.

UC RUSAL PLC

ВЫПИСКА ИЗ ПРОТОКОЛА ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ПРОВЕДЁННОГО В РЕЖИМЕ ТЕЛЕФОННОЙ КОНФЕРЕНЦИИ, НАЧАЛО ЗАСЕДАНИЯ – 15:00, ЧЕТВЕРГ, 24 АВГУСТА 2017 г.

ПРИСУТСТВОВАЛИ:

Г-н Маттиас Варниг (М.В.)

Г-н Дмитрий Афанасьев (Д.А.)

Г-н Олег Дерипаска (О.Д.)

Г-н Марк Гарбер (М.Р.Г.)

Г-н Айван Глайзенберг (А.Г.)

Г-н Максим Гольдман (М.Г.)

Г-н Филип Лэйдер (Ф.Л.)

Г-жа Элси Льюнг (Э.Л.)

Г-жа Ольга Машковская (О.М.)

Г-жа Гульжан Молдажанова (Г.М.)

Г-н Марко Музетти (М.М.)

Г-жа Екатерина Никитина (Е.Н.)

Г-н Владислав Соловьев (В.С.) (в качестве члена СД, а также в качестве заместителя вместо г-на Максима Сокова)

Г-н Дмитрий Васильев (Д.В.)

Г-н Зигфрид Вольф (З.В.)

Г-н Даниэл Вулф (Д.В.)

Г-н Бернард Зонневельд (Б.З.)

ОТСУТСТВОВАЛИ:

Г-н Максим Соков (М.С.) (представленный г-ном Владиславом Соловьевым в качестве заместителя Директора)

[…]

Сергей Базанов (С.Б.) присутствовал на заседании Совета директоров и вёл протокол заседания.

Unless otherwise defined or the context otherwise requires, capitalised terms in these minutes have the same meaning as defined in the Standard Glossary approved by the Corporate Governance & Nominations Committee on November 9, 2012 as amended on November 11, 2014 (version 1.3.)

Если не будет указано иначе или из контекста не следует иное, термины, употребляемые в настоящем протоколе с заглавной буквы, имеют значения, указанные в Глоссарии стандартных терминов, утверждённом Комитетом по корпоративному управлению и назначениям 9 ноября 2012 г. и изменённом 11 ноября 2014 г. (версия 1.3).

CHAIRMAN: Mr. Warnig was elected chairman of the meeting **(the "Chairman").**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ: Г-н Варниг был избран Председателем заседания (**«Председатель»**).

INTRODUCTION

ВВЕДЕНИЕ

QUORUM: YES/NO, APOLOGIES FOR ABSENT MEMBERS OF THE BOARD

НАЛИЧИЕ КВОРУМА, ИЗВИНЕНИЯ ЗА ОТСУТСТВУЮЩИХ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

[...]

Notice of the meeting having been given and the quorum being present, the Chairman called the meeting to order.

[...]

Сообщив о начале заседания и подтвердив наличие кворума, Председатель объявил заседание открытым.

DECLARATION OF INTERESTS

ЗАЯВЛЕНИЕ О ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ

The Board was reminded that pursuant to Article 27.2 of the Articles and article 75 of the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, each of the Directors was required to disclose each of their interests which might possibly materially conflict directly or indirectly with the interests of the Company.

Членам Совета директоров напомнили, что, в соответствии со статьёй 27.2 Устава Компании и статьёй 75 Закона (Джерси) о компаниях от 1991 г. в действующей редакции, каждый Директор обязан раскрывать свои интересы, которые могут прямо или опосредованно вступить в существенный конфликт с интересами Компании.

It was noted that under article 27.4 of the Articles and Rule 13.44 of the Listing Rules, subject to certain exceptions, no Director should vote on or be counted in the quorum in relation to any resolution of the Directors or of a committee of the Directors concerning any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever to which the Company is or is to be a party and in which he or any of his associates has a material interest.

Отметили, что, согласно статье 27.4 Устава и Правилу 13.44 Правил Листинга, с определёнными исключениями, директор Компании не голосует (и не учитывается при подсчёте кворума) при принятии Директорами или комитетом Директоров решений по вопросу договоров, сделок, договорённостей и других предложений, по которым Компания является или будет являться стороной, и в отношении которых у такого директора или ассоциированных с ним лиц имеется материальная заинтересованность.

It was further noted that each of the Directors present at the meeting confirmed, pursuant to the Articles and the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, that he or she was not materially interested in any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever proposed to be discussed at the meeting, and it was noted that therefore, under the Articles and the Listing Rules, none of the Directors present at the meeting was barred from counting in the quorum or voting in respect of any contract, transaction, arrangement or any other proposal whatsoever proposed to be discussed at the meeting except as specified below.

Каждый из присутствующих Директоров подтвердил, в соответствии с Уставом и Законом (Джерси) о компаниях от 1991 г. в действующей редакции, что он или она не имеет материальной заинтересованности в каких-либо договорах, сделках или договорённостях, которые предлагаются к обсуждению на данном заседании, и что в соответствии с Уставом Компании и Правилами листинга все директора могут учитываться при подсчёте кворума и голосовать по договорам, сделкам, договорённостям или иным вопросам, предложенным для рассмотрения на Совете директоров, кроме случаев, отдельно указанных ниже.

[...]

[...]

7. UPDATE TO DIVIDENDS POLICY AND DIVIDENDS PAYMENT FOR 1Q&2Q 2017 (AB, OM)

7. ОБНОВЛЕНИЕ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ И ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ ЗА 1 И 2 КВ. 2017 ГОДА (АБ, ОМ)

[...]

[...]

IT WAS NOTED that it was proposed that the Company approves the quarterly payment of dividends as a general principle of its dividend policy subject to its financial results, compliance with requirements of the Group's credit facilities, including financial covenants, relevant Jersey legislation and the dividend policy of the Company. The amount of quarterly dividend and its payment shall be determined by the Board subject to applicable requirements and restrictions (the **"Dividend Policy Update"**).

ОТМЕТИЛИ предложение о том, чтобы Компания одобрила ежеквартальные выплаты дивидендов в качестве общего принципа своей дивидендной политики, руководствуясь её финансовыми результатами, соблюдением требований кредитных линий Группы, включая финансовые ковенанты, соблюдением соответствующего законодательства о. Джерси и дивидендной политики Компании. Сумма ежеквартальных дивидендов и их выплата должны определяться Советом директоров, с учётом действующих требований и ограничений (далее – «**Обновление Дивидендной политики**»).

IT WAS NOTED that it was proposed to approve the payment to shareholders of an interim dividend in the amount of USD 0.0197 per ordinary share in 2017(the "**Interim Dividend**").

ОТМЕТИЛИ, что предложено утвердить выплату акционерам промежуточных дивидендов в сумме 0,0197 долл. США за обыкновенную акцию в 2017 году (далее – «**Промежуточные дивиденды**»).

IT WAS FURTHER NOTED that the Company's ability to pay dividends is limited by the following credit facilities (the "**Credit Facilities**"):

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что возможности Компании по выплате дивидендов ограничены следующими кредитными линиями (далее – «**Кредитные линии**»):

a) up to US$2,000,000,000 aluminium pre-export finance term facility agreement dated 24 May 2017, between, among others, the Company as Borrower, ING Bank N.V. as Facility Agent and Security Agent, and the Lenders as defined therein (the "PXF **Facility Agreement**");

a) Договор о предоставлении кредитной линии предэкспортного финансирования алюминия в сумме до 2 000 000 000 долларов США от 24 мая 2017 г., среди прочих лиц заключённый между Компанией, выступающей в качестве Заёмщика, банком ING BANK N.V., выступающим в качестве Агента по кредиту и Агента по обеспечению, и Кредиторами, которые определены в указанном договоре (далее – «**Кредитный договор на ПЭФ**»);

b) credit facility agreement #5327 dated 30 September 2010 with Sberbank of Russia as a lender and the Company as a borrower for the amount of USD 4,583,168,657.22 (as amended from time to time);

b) кредитный договор № 5327 от 30 сентября 2010 г. со Сбербанком России, выступающим в качестве кредитора, и Компанией – в качестве заёмщика, на сумму 4 583 168 657,22 долл. США (с учётом периодически вносимых поправок);

c) credit facility agreement #5445 dated 30 September 2011 with Sberbank of Russia as a lender and the Company as a borrower for the amount of USD 452,803,278.72 (as amended from time to time);

c) кредитный договор № 5445 от 30 сентября 2011 г. со Сбербанком России, выступающим в качестве кредитора, и Компанией – в качестве заёмщика, на сумму 452 803 278,72 долл. США (с учётом периодически вносимых поправок);

d) non-revolving credit facility agreement #5446 dated 1 December 2011 with Sberbank of Russia as a lender and the Company as a borrower for the aggregate amount of RUB 20.7 billion (as amended from time to time) (as disclosed in the Company's announcements dated 30 November 2011 and 27 February 2014), ((b), (c)and (d) collectively, the "**Existing Sberbank Agreements**");

d) договор об открытии невозобновляемой кредитной линии № 5446 от 1 декабря 2011 г. со Сбербанком России, выступающим в качестве кредитора, и Компанией – в качестве заёмщика, на общую сумму 20,7 млрд. руб. (с учётом периодически вносимых поправок) (информация о котором раскрыта в объявлениях Компании от 30 ноября 2011 г. и 27 февраля 2014 г.) ((b), (c) и (d) вместе далее – «**Существующие договоры со Сбербанком**»);

e) up to RUB15,000,000,000 Multicurrency Facilities Agreement dated 16 December 2013 for the Company arranged by VTB Capital PLC with VTB Capital PLC acting as Agent and as Security Agent (as amended from time to time) (the "**VTB Facility**").

e) Мультивалютный кредитный договор на сумму в пределах 15 000 000 000 руб. от 16 декабря 2013 г. для Компании, организованный VTB Capital PLC, при этом VTB Capital PLC выступает в качестве Агента и Агента по обеспечению (с учётом периодически вносимых поправок) (далее – «**Кредит ВТБ**»).

f) credit facility agreements #489/12-B and 490/12-B dated 28 December 2012; #46/14-B, #47/14-B and #48/14-B dated 19 March 2014; #273/14-B and #274/16-B dated 14 October 2016; #418/16-P dated 12 December 2016 with Gazprombank as a lender (as amended from time to time) (collectively, the "**Gazprombank Agreements**")

f) кредитные договоры № 489/12-B и 490/12-B от 28 декабря 2012 г.; № 46/14-B, № 47/14-B и № 48/14-B от 19 марта 2014 г.; № 273/14-B и № 274/16-B от 14 октября 2016 г.; № 418/16-P от 12 декабря 2016 г. с Газпромбанком, выступающим в качестве кредитора (с учётом периодически вносимых поправок) (вместе далее – «**Договоры с Газпромбанком**»).

IT WAS FURTHER NOTED that the PXF Facility Agreement limits the amount of the dividends or other distributions to the Company's shareholders by 15% of the covenant EBITDA (calculated in line with the PXF Facility Agreement and increased by any Attributable NN Dividends as defined in the PXF Facility Agreement) and imposes the following conditions on the making, declaration or commitment to make any dividends (all definitions in this paragraph as defined in the PXF Facility Agreement):

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Кредитный договор по ПЭФ ограничивает сумму дивидендов или иных распределений доходов в пользу акционеров Компании 15-ю процентами EBITDA (рассчитываемой в соответствии с Кредитным договором по ПЭФ и увеличенной на сумму Дивидендов, относимых на НН, как определено в Кредитном договоре на ПЭФ) и налагает следующие условия на выплату, объявление дивидендов или на обязательство выплатить какие-либо дивиденды (все определения в данном пункте соответствуют Кредитному договору на ПЭФ):

(i) no Event of Default, including compliance with the Leverage Ratio (after taking into account the amount of dividends to be distributed);

(i) отсутствие Случая неисполнения, включая соблюдение Соотношения собственных и заёмных средств (после учёта суммы дивидендов к распределению);

(ii) minimum amount of cash balance USD 300 million post distribution;

(ii) минимальная сумма остатка денежных средств после распределения 300 млн долларов США;

(iii) Cash Flow is greater than zero; and

(iii) денежный поток больше нуля; и

(iv) evidence, to be provided no later than the date of payment of dividends and in form to be reasonably satisfactory to the Facility Agent, that the Company has or will have sufficient funds available to it to repay or refinance all scheduled debt instalments due to be made under Existing Sberbank Agreements within the 6-month period following the date of payment of dividends.

(iv) подтверждение, которое должно быть предоставлено не позднее даты выплаты дивидендов и составлено по форме, разумно удовлетворяющей Кредитного агента, о том, что Компания обладает или будет обладать достаточными средствами для погашения или рефинансирования всех запланированных платежей в погашение задолженности, которые должны быть произведены по Существующим договорам со Сбербанком в течение 6 месяцев после даты выплаты дивидендов.

IT WAS FURTHER NOTED that in case the limitation and the conditions imposed by the Credit Facilities are not satisfied as of the dates of making, declaring or committing to make the dividends the relevant consents will be duly requested from the lenders under the Credit Facilities as required thereby.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что в случае невыполнения ограничения и условий, которые налагаются Кредитными договорами, по состоянию на даты выплаты, объявления дивидендов или обязательства выплатить дивиденды, будут должным образом запрошены соответствующие согласия по Кредитным договорам, которые требуются в таких договорах.

IT WAS FURTHER NOTED that shareholders and potential investors would have to note that any declarations or payments of dividends may or may not be approved and/or paid by the Board as contemplated or at all and this caution would be disclosed by the Company.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что акционерам и потенциальным инвесторам необходимо принять к сведению, что любые объявления или выплаты дивидендов могут быть, или могут не быть одобрены и/или выплачены Советом директоров, как это предусматривается, или полностью, и это предупреждение будет сделано Компанией.

IT WAS FURTHER NOTED that the Chairman noted that, pursuant to Article 33.2 of the Articles of the Company and Article 115 of the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, (the "**Law**") the Directors may pay dividends, as they determine, to the Company's shareholders if they think fit from time to time, provided that the Directors are able to make the statutory declaration of solvency as required by Article 115 of the Law (the "**Solvency Statement**").

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Председатель отметил, что в соответствии со Статьёй 33.2 Устава Компании и Статьёй 115 Закона (о. Джерси) о компаниях от 1991 г. с учётом поправок (далее – «**Закон**») Директора могут выплачивать определяемые ими дивиденды акционерам Компании, если они посчитают это уместным в соответствующее время при условии, что Директора могут сделать установленное законом заявление о состоятельности, которая требуется Статьёй 115 Закона (далее – «**Заявление о состоятельности**»)

IT WAS FURTHER NOTED that in view of the consideration by the Directors of the Interim Dividend, it was necessary, in accordance with Article 115(3) of the Law, that the Directors who are to authorise the Interim Dividend make a solvency statement in accordance with Article 115(4) of the Law.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что ввиду рассмотрения Директорами Промежуточных дивидендов, в соответствии со Статьёй 115(3) Закона было необходимо, чтобы Директора, которые должны разрешить выплату Промежуточных дивидендов, сделали заявление о состоятельности в соответствии со Статьёй 115(4) Закона.

IT WAS FURTHER NOTED that the following statement was made by each of the Directors at the meeting who are to authorise the Interim Dividend:

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что каждый из Директоров, который должен разрешить выплату Промежуточных дивидендов, сделал следующее заявление на заседании:

Directors had formed the opinion on reasonable grounds:

Руководствуясь разумными основаниями, Директора сформировали следующее мнение:

(a) that, immediately following the proposed Payment Date (that is, the date on which the payment of the Interim Dividend is proposed to be made), the Company will be able to discharge its liabilities as they fall due; and

(a) что сразу после предложенной Даты выплаты (т.е. даты, когда предполагается произвести выплату Промежуточных дивидендов) Компания сможет выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их выполнения; и

(b) that, having regard to:

(b) что, учитывая:

(i) the prospects of the Company and to the intentions of the Directors with respect to the management of the Company's business, and

(i) перспективы Компании и намерения Директоров в отношении управления делами Компании, и

(ii) the amount and character of the financial resources that will in their view be available to the Company,

the Company will be able to:

(A) continue to carry on business, and

(B) discharge its liabilities as they fall due,

until the expiry of the period of twelve months immediately following the proposed Payment Date or until the Company is dissolved under Article 150 of the Companies Law, whichever first occurs.

IT WAS FURTHER NOTED that in giving the Solvency Statement the Directors present had considered management's cashflow forecast for the years 2017 and 2018, copies of which had been tabled to the meeting

IT WAS FURTHER NOTED that the Chairman noted that the Solvency Statement had been made and that the Dividend could be approved.

IT WAS FURTHER NOTED that the Company will be required to disclose to the market the results of this consideration, the approval of the Interim Dividend and payment of dividends and the Dividend Policy Update which will constitute inside information by way of announcement pursuant to Rule 13.09 of the Listing Rules, the Inside Information Provisions under Part XIVA of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571, Laws of Hong Kong) and applicable French and Russian laws and regulations, a draft of which was tabled at the meeting (the **"Announcement"**).

(ii) сумму и характер финансовых ресурсов, которые, по их мнению, будут в наличии у Компании,

Компания сможет:

(A) продолжать осуществлять хозяйственную деятельность и

(B) выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их выполнения,

до истечения двенадцати месяцев сразу после предложенной Даты платежа или до ликвидации Компании в соответствии со Статьёй 150 Закона о компаниях в зависимости от того, которая из дат наступает первой.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что, делая Заявление о состоятельности, присутствующие Директора учли прогноз движения денежных средств, представленный менеджментом на 2017 и 2018 гг., копии которого были представлены на заседании.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Председатель отметил, что Заявление о состоятельности было сделано, и что Дивиденды могут быть одобрены.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Компании потребуется раскрыть рынку информацию о результатах этого рассмотрения, одобрении Промежуточных дивидендов, выплате дивидендов и Обновлении дивидендной политики, что представляет собой внутреннюю информацию, посредством объявления в соответствии с Правилом 13.09 Правил листинга, Положениями о внутренней информации согласно Части XIVA Закона о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571, Законодательство Гонконга) и действующего французского и российского законодательства и подзаконных актов, проект которого был представлен на заседании (далее – «**Объявление**»).

IT WAS FURTHER NOTED that the Company and Directors must take reasonable measures to preserve the confidentiality of the above information relating to the dividends and that the confidentiality of such information must be preserved until the Announcement is made. In this regard, the information relating to dividends and its particulars is restricted exclusively to those who need to have access to it, including Directors and other persons who are present at the meeting or have access to the respective information.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Компания и Директора должны принять разумные меры для сохранения конфиденциальности вышеуказанной информации, касающейся дивидендов, и что конфиденциальность такой информации должна быть сохранена до выпуска Объявления. В этом отношении информация, касающаяся дивидендов и сведений о них, ограничивается исключительно теми лицами, которым необходим доступ к такой информации, включая Директоров и прочих лиц, присутствующих на данном заседании или имеющих доступ к соответствующей информации.

IT WAS FURTHER NOTED that Directors and all other persons present at the meeting during the discussion of this issue or who had access to the respective materials of this Board meeting are aware that the information is confidential and recognize their obligations to maintain the confidentiality of information and to ensure its confidentiality until it is publicly disclosed by the Company in the form of Announcement.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что Директора и все другие лица, присутствующие на заседании в ходе обсуждения этого вопроса или имеющие доступ к соответствующим материалам этого заседания Совета директоров, осознают, что это – конфиденциальная информация, и признают свои обязательства сохранять конфиденциальность этой информации и обеспечивать её конфиденциальность до тех пор, пока она не будет публично раскрыта Компанией в виде Объявления.

IT WAS RESOLVED by the majority of votes [...] after due and careful consideration, and conditional upon (a) all necessary consents being obtained by the Company from its lenders and otherwise in respect of the matters which are the subject of the following resolutions (as required); (b) the Company meeting and satisfying the applicable covenant tests in connection with the Company obtaining the consents referred to at (a); and (c) satisfaction of the Company's internal procedures to effect the payment of the Interim Dividend, that the Dividend Policy Update is approved.

После надлежащего и тщательного рассмотрения и при условии (а) получения Компанией всех необходимых согласий от её кредиторов и иным образом в отношении вопросов, являющихся предметом следующих резолюций (как это требуется); (б) выполнения Компанией применимых ковенантных тестов в связи с получением Компанией согласий, упомянутых в пункте (а); и (с) выполнения внутренних процедур Компании для осуществления выплаты Промежуточных дивидендов, **ПОСТАНОВИЛИ** большинством голосов [...] одобрить Обновление дивидендной политики.

IT WAS FURTHER RESOLVED (unanimously) after due and careful consideration, and conditional upon (a) all necessary consents being obtained by the Company from its lenders and otherwise in respect of the matters which are the subject of the following resolutions (as required); (b) the Company meeting and satisfying the applicable covenant tests in connection with the Company obtaining the consents referred to at (a); and (c) satisfaction of the Company's internal procedures to effect the payment of the Interim Dividend, that:

После надлежащего и тщательного рассмотрения и при условии (а) получения Компанией всех необходимых согласий от её кредиторов и иным образом в отношении вопросов, являющихся предметом следующих резолюций (как это требуется); (б) выполнения Компанией применимых ковенантных тестов в связи с получением Компанией согласий, упомянутых в пункте (а); и (с) выполнения внутренних процедур Компании для осуществления выплаты Промежуточных дивидендов (единогласно) **ДАЛЕЕ ПОСТАНОВИЛИ:**

1. the Interim Dividend is approved;

2. the Company will pay the Interim Dividend to the shareholders registered in the principal register of shareholders of the Company in Jersey at 4:30pm Jersey time on 8 September 2017, and to the shareholders registered in the Hong Kong overseas branch register of shareholders of the Company at 4:30pm Hong Kong time on 8 September 2017 (the "**Record Date**")

3. the Interim Dividend is to be paid on 10 October 2017 or as soon as practicable after all necessary consents (if required) from the lenders are obtained and/or covenants are met and other Company's internal procedures to effectuate the payment of the dividends are completed (the "**Payment Date**");

4. the registers of shareholders of the Company will be closed on **8 September 2017** (during the whole day) in order to identify qualified shareholders; and

5. the Interim Dividend to be paid in cash in a currency to be determined based on the registered address of each registered Shareholder on the Company's registers of shareholders as follows: Hong Kong dollars for Shareholders with registered address in Hong Kong and US dollars for Shareholders with registered addresses in all other countries, at the exchange rate «Buying TT» of US Dollar against HK Dollar as published by Hong Kong Association of Banks (https://www.hkab.org.hk/ExchangeRateDisplayAction.do) on 8 September 2017;

1. утвердить Промежуточные дивиденды;

2. что Компания будет выплачивать Промежуточные дивиденды акционерам, зарегистрированным в основном реестре акционеров Компании на о. Джерси по состоянию на 16:30 ч. по времени о. Джерси 8 сентября 2017 г., а также акционерам, зарегистрированным в реестре акционеров Компании иностранного филиала в Гонконге по состоянию на 16:30 ч. по времени Гонконга 8 сентября 2017 г. (далее – «**Дата фиксации реестра**»).

3. произвести выплату Промежуточных дивидендов 10 октября 2017 г. или в кратчайший возможный срок после получения всех необходимых согласий (если таковые потребуются) от кредиторов и/или выполнения ковенант и прочих внутренних процедур Компании для осуществления выплаты дивидендов (далее – «**Дата платежа**»).

4. что реестр акционеров Компании будет закрыт **8 сентября 2017 г.** (в течение всего дня) для определения правомочных акционеров; и

5. чтобы Промежуточные дивиденды выплачивались денежными средствами в валюте, которая определяется на основе юридического адреса каждого зарегистрированного Акционера в реестре акционеров Компании следующим образом: гонконгские доллары для Акционеров с юридическим адресом в Гонконге и доллары США для Акционеров с юридическим адресом в других странах по валютному курсу «Buying TT» доллара США к гонконгскому доллару, который публикуется Гонконгской ассоциацией банков (https://www.hkab.org.hk/ExchangeRateDisplayAction.do) 8 сентября 2017 г.;

6. Computershare Hong Kong Investor Services Limited and/or Computershare Jersey Investors Services Limited and/or any of their subsidiaries or associates (each and collectively "**Computershare**") are hereby authorised as the Company's paying agent to pay any dividends on behalf of the Company (other than those dividends the payment of which is made by the Company directly to the Shareholders), upon the instructions given by the Company using a bank account or bank accounts under the name of Computershare for such purpose or otherwise;

6. Компания Computershare Hong Kong Investor Services Limited и/или Computershare Jersey Investors Services Limited, и/или любая их дочерняя компания или ассоциированное лицо (каждая и вместе далее – «**Computershare**») настоящим уполномочиваются в качестве платёжного агента Компании выплатить любые дивиденды от имени Компании (кроме тех дивидендов, выплата которых производится самой Компанией Акционерам непосредственно), по поручению, данному Компанией, с использованием банковского счёта или банковских счетов под именем Computershare для такой цели или иным образом;

7. any one Director and/or the Company's Manager, Mr. Dzianis Sidarkevich, (each an "**Authorised Signatory**"), acting jointly or severally, be and is hereby authorised on behalf of the Company (as appropriate) to do all such acts, execute and deliver all such documents and agree to all such amendments which the Authorised Signatory may in his or her absolute discretion deem fit, necessary or desirable in connection with the matters approved by the foregoing resolutions or incidental thereto, including any matters associated with the payment or withholding of any taxes or levies the Company has to make pursuant to any applicable legislation, in so far as they do not affect the substantial terms of the Payment of the Dividend, without prior approval of the Board;

7. разрешить любому одному Директору и/или Менеджеру Компании, г-ну Дзианису Сидаркевичу (каждый далее – «**Полномочный представитель с правом подписи**»), действующим совместно или по отдельности, от имени Компании (как уместно) совершать все такие действия, оформлять и предоставлять все такие документы, и согласовывать все такие поправки, которые Полномочный представитель с правом подписи может по своему единоличному усмотрению счесть подходящими, необходимыми или желательными в связи с вопросами, утверждёнными в вышеприведённых резолюциях или сопутствующими им, включая любые вопросы, связанные с выплатой или удержанием каких-либо налогов или сборов, которые Компания должна произвести в соответствии с действующим законодательством, в той мере, в которой они не затрагивают существенные условия Выплаты дивидендов, без предварительного одобрения Совета директоров;

8. any one Authorised Signatory be and is jointly or severally authorised to negotiate, agree, amend, approve, execute, seal (if necessary) and deliver on behalf of the Company any such other documents, deeds, agreements, powers of attorney, notices, acknowledgements, letter agreements, memoranda, statements, consents, waivers, certificates and instruments (including, but not limited to, any certificates for the purposes of legal opinions to be issued) and following execution to do (or omit to do) all such acts and things on behalf of the Company as any Authorised Signatory shall think fit, necessary, required or useful in connection with the payment of the dividends, the transactions envisaged thereby and the performance of the obligations thereunder, including instructions to Computershare to make the payment of the dividends, to open, operate or close accounts and to generally make arrangements and give instructions for effectuating the payment of dividends;

8. уполномочить любого одного Полномочного представителя с правом подписи совместно или по отдельности проводить переговоры, договариваться, вносить поправки, утверждать, оформлять, скреплять печатью (при необходимости) и предоставлять от имени Компании любые такие иные документы, акты, договоры, доверенности, уведомления, подтверждения, письма-соглашения, меморандумы, заявления, согласия, отказы от требований, справки и юридические документы (помимо прочего включая любые справки для целей составления юридических заключений) и после оформления совершать (или не совершать) все такие действия и вещи от имени Компании, которые Полномочный представитель с правом подписи считает подходящими, необходимыми, требуемыми или полезными в связи с выплатой дивидендов, предусмотренными ею операциями и выполнением обязательств по ним, включая поручения в адрес Computershare произвести выплату дивидендов, открыть, вести или закрыть счета и в целом произвести приготовления и дать поручения для осуществления выплаты дивидендов;

9. the contents of the Announcement is hereby approved, and any one Authorised Representative and/or the Company's external legal counsel be and is hereby authorised to finalize the Announcement, to make such amendments or modifications to the Announcement as he, she and/or it may consider necessary or appropriate, convenient or desirable for the purpose of or in connection with the payment of the Interim Dividend, and to submit to the HKEx/SFC on behalf of the Company such Announcement, submissions, related checklists, forms and other documents as may be required by the HKEx/SFC and to arrange for publication of the same on the websites of the HKEx and the Company and release of the same in France and in Russia in accordance with French and Russian laws and regulations; and to authorise the Company's external legal counsel to approve, do and execute all such acts, matters, deeds, documents, announcements, advertisements and things and to approve or make any amendments to the same as he/she or it may consider to be necessary, convenient or desirable for the purpose of or in connection with such Announcement;

9. настоящим утвердить содержание Объявления, и настоящим разрешить любому одному Полномочному представителю и/или внешнему юридическому консультанту Компании подготовить окончательную редакцию Объявления, внести такие поправки или изменения в это Объявление, которые представитель или консультант может счесть необходимыми или уместными, удобными или желательными для цели или в связи с выплатой Промежуточных дивидендов, и направить Гонконгской фондовой бирже (ГФБ) / Комиссии по ценным бумагам и фьючерсам (КЦБФ) от имени Компании такое Объявление, документы, сопутствующие контрольные листы, формы или иные документы, которые могут потребоваться ГФБ/КЦБФ, а также организовать их публикацию на сайтах ГФБ и Компании в Интернете и их выпуск во Франции и в России в соответствии с французским и российским законодательством и подзаконными актами; и разрешить любому одному внешнему юридическому консультанту Компании утверждать, совершать и оформлять все такие действия, вопросы, договоры, документы, объявления, рекламу и вещи, а также одобрять или вносить любые поправки в них, которые такой консультант может счесть необходимыми, удобными или желательными для цели такого Объявления или в связи с ним.

10. any one Authorised Representative and/or the Company's external legal counsel be and is hereby authorised to arrange for preparation and disclosure of any announcement required, should the Company (for any reason whatsoever) not be able to pay or not pay the dividends referred to above on the Payment Date; and

10. Настоящим уполномочить любого одного Полномочного представителя и/или внешнего юридического консультанта Компании организовать подготовку и раскрытие любого требуемого объявления, если Компания (по какой-либо причине) не сможет выплатить упомянутые выше дивиденды в Дату платежа; и

11. any one Director and/or an Authorised Signatory be and is hereby authorised to prepare and approve all such documents, announcements, advertisements and things as required under applicable rules and regulations from time to time and to approve or make any amendments to the same as he/she considers to be necessary, convenient or desirable for the purpose of or in connection the matters approved by the foregoing resolutions or incidental thereto, including the change of the date/period during which the registers of shareholders of the Company will be closed in order to identify qualified shareholders (depending on the requirements and circumstances).

11. настоящим уполномочить любого одного Директора и/или Полномочного представителя с правом подписи на подготовку и одобрение всех таких документов, объявлений, рекламы и вещей, которые требуются в соответствии с применимыми правилами и регламентами в соответствующее время, и на одобрение или внесение каких-либо поправок в них, которые он/она сочтёт необходимыми, удобными или желательными для цели или в связи с вопросами, утверждёнными в вышеприведённых резолюциях или сопутствующими им, включая изменение даты/срока, в течение которого будут закрыты реестры акционеров Компании для определения правомочных акционеров (в зависимости от требований и обстоятельств).

[...]

TERMINATION

There being no further business, the meeting was terminated.

CLOSING OF THE MEETING

The meeting was formally closed at 5:00 pm.

I hereby confirm that the above is a true extract from the minutes of the meeting of the Board of Directors of United Company RUSAL Plc dated 24 August 2017

.....

Sergei Bazanov

Secretary of the Board of Directors
United Company RUSAL Plc

[...]

ОКОНЧАНИЕ ЗАСЕДАНИЯ

Поскольку в повестке не осталось вопросов, требующих рассмотрения, заседание было окончено

ЗАКРЫТИЕ ЗАСЕДАНИЯ

Заседание было официально объявлено закрытым в 17:00.

Настоящим подтверждаю, что вышеуказанное является достоверной выпиской из протокола заседания Совета директоров United Company RUSAL Plc от 24 августа 2017 г.

.....

Сергей Базанов

Секретарь Совета директоров
United Company RUSAL Plc